



Альфа-Капитал Ресурсы

**Инвестиции в акции компаний
нефтегазового сектора российского рынка**



Комментарий по рынку

Российский рынок за прошлый месяц вырос на 7,8%. Повышение ключевой ставки до 19%, вероятно, уже было заложено в цены после коррекции в августе – начале сентября, поэтому оно не очень сильно отразилось на динамике котировок. Отдельно стоит отметить ралли в «Газпроме» после появления новостей о возможной отмене дополнительного НДС на газ в следующем году, что, по нашим расчетам, добавляет 13% к капитализации компании.

Цены на нефть в сентябре опускались ниже \$69 за баррель (-10% за месяц). И это несмотря на сохраняющиеся геополитические риски на Ближнем Востоке. Среди основных причин снижения — риск увеличения объема добычи странами ОПЕК+ и рост вероятности восстановления добычи в Ливии после приостановок.

А вот новый пакет экономических стимулов КНР вызвал мини-ралли в конце месяца почти во всех промышленных металлах и сырье: медь +13%, алюминий +9%, никель +7%, руда и уголь +12%. Здесь, в отсутствие риска на стороне предложения, вопросы спроса оказываются в центре внимания инвесторов.

Впрочем, пока преждевременно говорить об устойчивом продолжении роста рынка в ближайший месяц — инвесторам предстоит оценить параметры нового бюджета. Кроме того, в октябре пройдет очередное заседание по ключевой ставке. Вероятно, мы увидим еще одно повышение на 100 б. п. — до 20%.

Операции по портфелю

Тактически сокращали долю в акциях, наращивая подушку денежных средств. Продавали «Роснефть», НОВАТЭК, АЛРОСА, НЛМК. Докупали «Русагро», РУСАЛ.

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

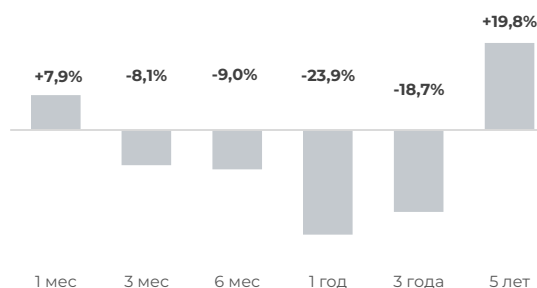
СЧА

6,9 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Газпром	9,6%
ЛУКОЙЛ	9,6%
ПАО «Газпром нефть»	9,2%
Роснефть	8,9%
Полюс	8,7%
РОС АГРО ПЛС	7,1%
Озон Холдингс	7,0%
Globaltrans Investment PLC	5,2%
НЛМК	5,1%
РУСАЛ	3,4%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.09.2024.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 495 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.